

玉米市场 周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)



Mysteel 农产品

编辑：李红超、刘栋、陈庆庆、谢晋
江、招晓晴、李迎雪

电话：0533-7026559

邮箱：lihongchao@mysteel.com

**我的
钢铁**
Mysteel.com

玉米市场周度报告

(2021.12.2-2021.12.9)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

本周核心观点.....	- 2 -
第一章 市场关键指标汇总.....	- 2 -
第二章 本周玉米 市场行情回顾.....	- 3 -
2.1 本周玉米现货价格分析.....	- 3 -
2.2 本周港口玉米行情分析.....	- 4 -
2.3 连盘玉米期货走势分析.....	- 5 -
2.4 CBOT 玉米期货走势分析.....	- 6 -
第三章 国内玉米供需格局分析.....	- 6 -
3.1 2021 年拍卖统计.....	- 6 -
3.2 深加工企业玉米库存分析.....	- 7 -
3.3 深加工企业玉米消费量分析.....	- 8 -
第四章 玉米下游行业分析.....	- 9 -
4.1 深加工企业开工动态.....	- 9 -
4.2 玉米深加工企业利润情况.....	- 10 -
第五章 售粮进度.....	- 11 -
第六章 玉米下游及相关产品分析.....	- 12 -
6.1 玉米淀粉.....	- 12 -
6.2 生猪.....	- 13 -
6.3 小麦.....	- 14 -
6.4 高粱.....	- 14 -
第七章 市场心态解读.....	- 15 -
第八章 玉米后市影响因素分析.....	- 16 -
第九章 玉米下周价格预测.....	- 17 -

本周核心观点

截至本周四（12月9日）全国玉米周度均价在 2705 元/吨，较上周四（12月2日）2712 元/吨，下跌 7 元/吨，跌幅 0.26%。

本周玉米市场整体稳中偏弱运行。东北地区基层售粮进度整体仍慢于去年，近期产地气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌。华北地区农户售粮较前期有所好转，但贸易商建仓意愿依然不强，随收随走为主，东北地区货源补充市场，华北市场供应相对宽松，深加工企业门前到货量维持高位，价格震荡偏弱。南方市场弱势暂稳，北港收购价格偏弱及港口到货增量等制约市场心态，部分贸易商为加快走货高报低走，整体成交偏淡。预计短期玉米价格窄幅震荡运行。

第一章 市场关键指标汇总

	类别	本周	上周	涨跌
价格	全国地区（元/吨）	2705	2712	-7
	东北地区（元/吨）	2527	2525	2
	华北地区（元/吨）	2741	2760	-19
	内陆销区（元/吨）	2938	2958	-20
	沿海销区（元/吨）	2831	2831	-
供应	进口玉米竞拍成交率	47.61%	56.74%	-9.13%
需求	深加工企业开工	69.81%	69.14%	0.67%
	深加工企业玉米库存 （万吨）	326.7	308.1	7.43%
	深加工企业玉米消耗量 （万吨）	118	120.2	-2.2
利润	山东淀粉企业利润 （元/吨）	121	155	-34

第二章 本周玉米 市场行情回顾

2.1 本周玉米现货价格分析

2019-2021年全国玉米均价走势（元/吨）

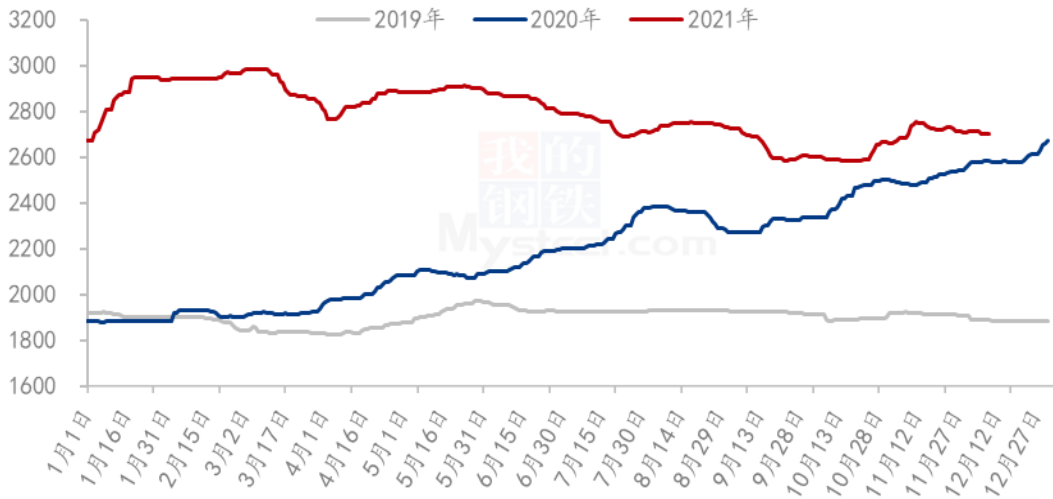


图 1 国内玉米价格走势

数据来源：钢联数据

本周东北地区玉米价格稳中有跌。产区基层售粮进度整体仍慢于去年，近期产地气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌。其中，哈尔滨地区国二等玉米市场价格 2450 元/吨，较上周上涨 30 元/吨；长春地区国二等玉米市场价格 2510 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。随着地趴粮传统售粮高峰预期来临，关注产区天气及基层售粮心态变化。但是，目前下游用粮企业库存整体偏低，可能还会与春节前备货需求叠加在一起。下游走货情况依然较好，预计短期内玉米价格仍是窄幅震荡运行态势。

本周华北地区玉米价格稳中偏弱运行。华北地区农户售粮较前期有所好转，但贸易商建仓意愿依然不强，随收随走为主，东北地区货源补充市场，华北市场供应相对宽松。深加工企业门前到货量维持相对高位，基本能满足企业需求，下游企业按需采购为主，价格震荡偏弱。截至 12 月 9 日，山东潍坊寿光深加工玉米价格参考 2664 元/吨，较上周下跌 56 元/吨。短期来看，市场供应情况有所好转，价格短期偏弱，但继续下调空间有限。

本周西南地区玉米价格高位回落。四川地区到货情况增加，供应偏紧局面有所缓解。西北及东北粮到货成本低于之前市场流通价格，价格炒作情绪降温。西北粮二等玉米成都普兴到站价 3110 元/吨，较之前下跌 90 元/吨；东北二等玉米到货价格 3040 元/吨，较上周下跌 10 元/吨。随着西北粮以及走长江船运的东北玉米持续到货，玉米供应逐渐宽松。但饲料企业玉米库存仍处于低位，仍有建库需求，叠加春节备货需求，四川地区玉米需求仍然较好。预计短期内玉米价格以稳为主，关注产区到货成本。

本周华中地区玉米价格弱势趋稳。产区玉米价格整体偏弱运行，港口集港情况尚可，南方港口到货情况对市场产生一定影响。目前火车运输到货量偏低，以订单为主。粮商根据库存及出货情况调整销售价格，下游企业按需采购为主。预计短期玉米市场价格高位盘整运行。

本周华南地区玉米价格稳中偏弱运行。截至 12 月 9 日，广东蛇口港二等散粮自提价格在 2840 元/吨，较 2 日价格下跌 20 元/吨。北港收购价格偏弱及港口到货增量等制约市场心态，部分贸易商为加快走货高报低走，整体成交偏淡；下游饲料企业维持安全库存，观望情绪浓厚。预计短期内玉米价格窄幅调整为主。

2.2 本周港口玉米行情分析

南北港口玉米价格走势图（元/吨）

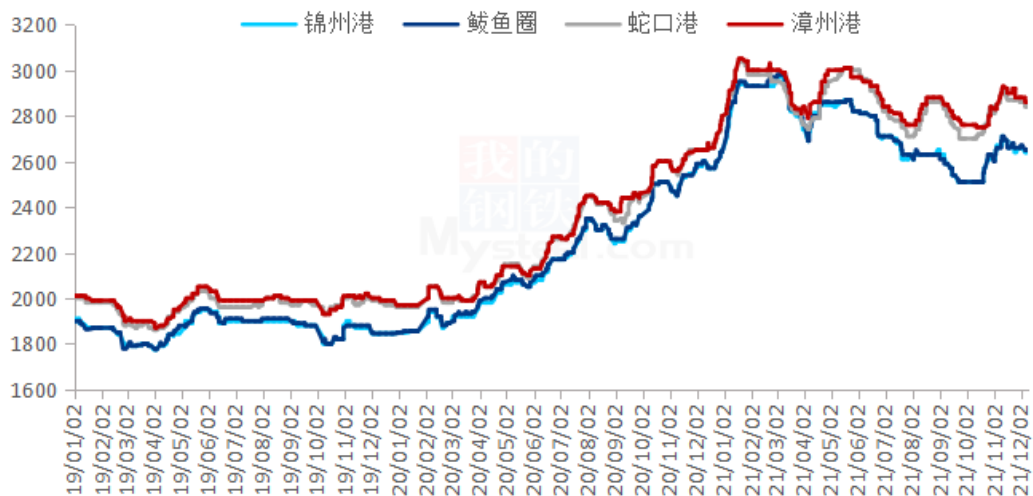


图 2 南北港口玉米价格走势图

数据来源：钢联数据

本周北方港口玉米价格稳中有跌。产区上量有所增加，北方港口玉米到货量持续攀升，港口多数贸易商建库依然谨慎，对玉米价格构成抑制。其中，北方港口二等玉米平仓价格 2650 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。港口二等新季玉米收购价格 2590-2600 元/吨，较上周下跌 20 元/吨。南方用粮企业阶段性补库需求提振，港口装船需求较好。近期玉米集港量维持高位，但贸易商手中订单同样较多，整体对价格构成支撑。预计短期内玉米价格企稳运行，关注产区基层上量情况。

2.3 连盘玉米期货走势分析

大连玉米期货主力合约结算价走势图（元/吨）



图 3 连盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周大连盘玉米主力合约 C2205 走势震荡。基本面看，华北地区深加工企业门前到货车辆维持高位，供应相对宽松，部分企业窄幅下调收购价格；东北地区气温偏高不易储存，潮粮上量有所增加，部分地区玉米价格小幅下跌；南方港口受到货增量制约，部分贸易商为加快走货高报低走。截至本周四（12 月 9 日），大连盘玉米主力合约 C2205 结算价格为 2701 元/吨，较上周四（12 月 2 日）涨 31 元/吨，涨幅 1.16%。

2.4 CBOT 玉米期货走势分析



图 4 美盘玉米期货价格走势

数据来源：钢联数据

本周 CBOT 玉米期货合约 2 日结算价为 576.75 美分/蒲式耳，本周最高价为 587.25 美分/蒲式耳，最低价为 576.75 美分/蒲式耳，盘面差价为 10.5 美分/蒲式耳。基本面关注美洲地区玉米市场供应情况，以及全球宏观经济发展动态。

第三章 国内玉米供需格局分析

3.1 2021 年拍卖统计

表 1 2021 年第 49 周中储粮网拍卖成交情况（吨）

拍卖类型	拍卖场次	交易数量	实际成交	成交率
采购	18	270907	187681	69.28%
销售	8	39950	24493	61.31%
购销双向	--	--	--	--
进口玉米	2	307274	146303	47.61%

本周中储粮网共进行 18 场玉米竞价采购交易，计划采购数量 270907 吨，实际成交数量 187681 吨，采购成交率 69.28%，较上周增长 28.47%；共进行 8 场玉米竞价销售交易，计划销售数量 39950 吨，实际成交数量 24493 吨，销售成交率 61.31%，较上周下降 11.87%；共进行 2 场进口玉米竞价销售交易，计划销售数量 307274 吨，实际成交数量 146303 吨，销售成交率 47.61%，较上周下降 9.13%。

3.2 深加工企业玉米库存分析

全国深加工企业玉米库存（单位：万吨）

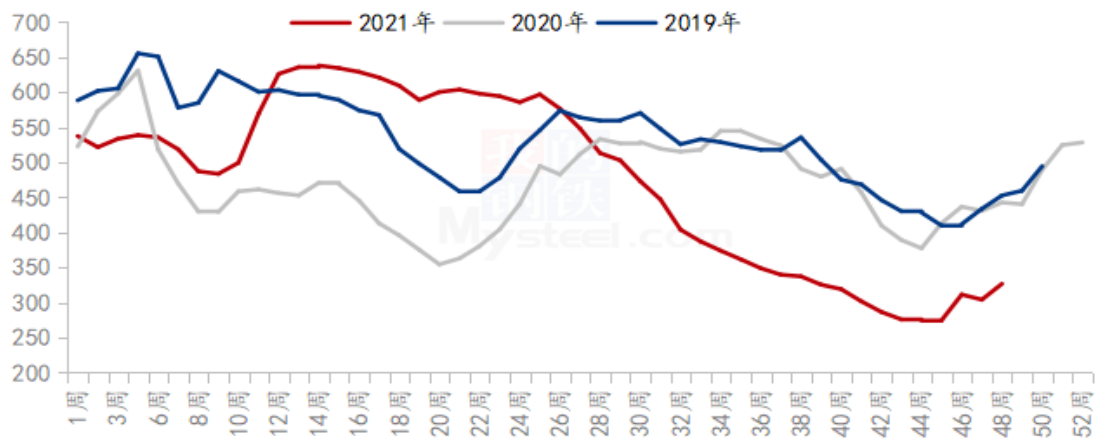


图 5 深加工企业玉米库存动态

数据来源：钢联数据

根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2021 年第 49 周，截止 12 月 1 日加工企业玉米库存总量 326.7 万吨，较上周增加 7.43%。近期用粮企业厂门到货量增加，少部分企业建了一些库存，或阶段性补货。多数用粮企业建库积极性仍较为谨慎，仍维持随采随用为主，跟随厂门到货灵活调整价格。

3.3 深加工企业玉米消费量分析

全国玉米深加工周度消耗量(单位:万吨)

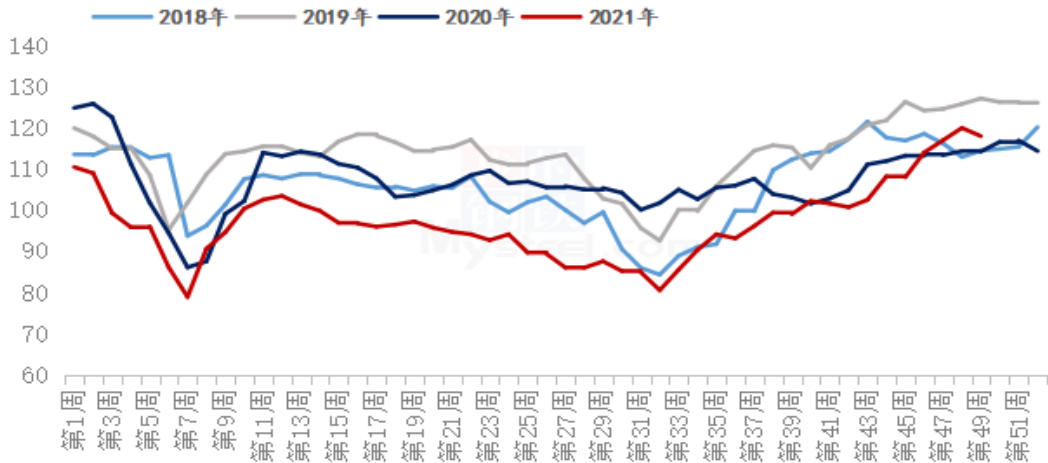


图 6 深加工企业玉米消耗量动态

数据来源: 钢联数据

据 Mysteel 农产品统计, 2021 年 49 周(12 月 02 日-12 月 08 日), 全国主要 125 家玉米深加工企业(含淀粉、酒精及氨基酸企业)共消费玉米 118.0 万吨, 较前一周减少 2.2 万吨; 与去年同比增加 1.4 万吨, 增幅 12.4%。

分企业类型看, 其中玉米淀粉加工企业消费占比 54.66%, 共消化 64.5 万吨, 较前一周增加 0.4 万吨; 玉米酒精企业消费占比 29.58%, 消化 34.9 万吨, 较前一周减少 2.6 万吨; 氨基酸企业占比 15.76%, 消化 18.6 万吨, 较前一周持平。

第四章 玉米下游行业分析

4.1 深加工企业开工动态



图7 玉米淀粉企业开工走势图

数据来源：钢联数据

据 Mysteel 农产品调查数据显示，随着河北和吉林地区企业玉米淀粉开工恢复，周度玉米淀粉开工率小幅上升。

本周（12月2日-12月8日）全国玉米加工总量为 64.52 万吨，较上周玉米用量增加 0.44 万吨；全国玉米淀粉产量为 34.93 万吨，较上周产量增加 0.34 万吨。开机率为 69.81%；较上周上调 0.67%。

4.2 玉米深加工企业利润情况

2020-2021年玉米淀粉区域利润（元/吨）

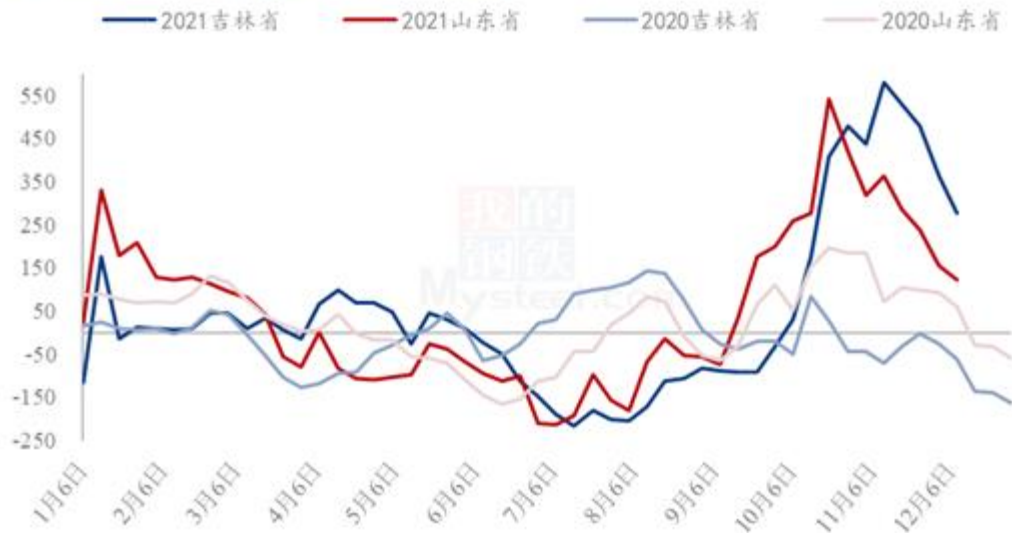


图 8 玉米淀粉区域利润

本周吉林地区玉米淀粉对冲副产品利润为 277 元/吨，较上周降低 87 元/吨；山东地区玉米淀粉对冲副产品利润为 121 元/吨，较上周降低 34 元/吨。近期玉米淀粉供应端产量绝对值处于高位运行态势，供应端的增量明显高于需求端的变化，使得玉米淀粉行业库存持续升高，原料支撑力度不足，使得本周玉米淀粉价格持续偏弱运行，副产品方面跟随玉米下跌运行，整体表现山东与吉林地区玉米淀粉利润持续缩水。

第五章 售粮进度

表 2 全国玉米主要产区售粮进度 (2021.12.9)

省份	地区	本期	省平均	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期 进度
黑龙江	黑河	89%				
	鸡西	48%				
	双鸭山	36%				
	佳木斯	30%				
	鹤岗	93%				
	伊春	28%	31%	4481	1389	27%
	牡丹江	25%				
	哈尔滨	20%				
	绥化	29%				
	大庆	23%				
	齐齐哈尔	25%				
吉林	延边	20%				
	吉林	16%				
	通化	17%				
	辽源	17%	17%	3554	604	28%
	四平	15%				
	长春	16%				
	松原	17%				
	白城	23%				
辽宁	铁岭	20%				
	沈阳	20%				
	鞍山	24%				
	阜新	27%	30%	1937	581	44%
	锦州	51%				
	朝阳	32%				
	辽阳	24%				
	抚顺	18%				
内蒙古	呼和浩特	14%				
	鄂尔多斯	43%				
	巴彦淖尔	42%				
	呼伦贝尔	19%	25%	2785	696	36%
	兴安盟	13%				
	通辽	25%				
	赤峰	27%				
河北	张家口	13%				
	衡水	15%				
	邯郸	16%				
	邢台	17%	16%	1795	287	34%
	沧州	18%				
	保定	15%				
	石家庄	16%				

省份	地区	本期	省平均	产量 (万吨)	已售数量 (万吨)	去年同期 进度
山东	滨州	24%				
	德州	21%				
	聊城	20%				
	东营	36%				
	淄博	27%	23%	2387	549	31%
	泰安	22%				
	济宁	23%				
	菏泽	23%				
	潍坊	31%				
	青岛	15%				
河南	安阳	26%				
	濮阳	27%				
	鹤壁	28%				
	商丘	24%	25%	2040	510	35%
	周口	29%				
	驻马店	25%				
	郑州	24%				
	平顶山	26%				
	全国		24%	18979	4617	33%

备注：省平均售粮进度为市平均售粮进度加权所得

第六章 玉米下游及相关产品分析

6.1 玉米淀粉

2018-2021年主产区玉米淀粉价格走势图（元/吨）

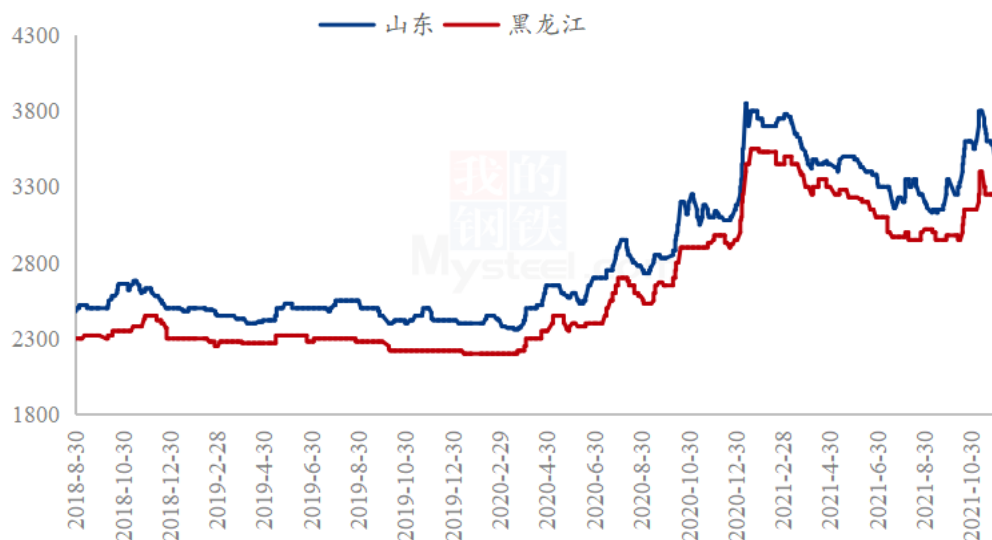


图 9 玉米淀粉价格走势

本周华北地区玉米淀粉价格继续大幅度下滑，东北地区稳中偏弱呈现。玉米淀粉本周承压下行的主要原因还是供应压力持续增加，自 11 月以来华北东北两大主要产区复产增产企业较多，玉米淀粉产量继续增加。而下游需求方面，高价淀粉令下游企业望而却步且下游企业普遍手持前期未执行订单，新一轮采购节奏暂未启动。玉米淀粉市场供需矛盾突出，上游工厂为争取订单竞相比价，不断压低成交价格。以山东地区为例，截至 9 日当日市场主流成交价格为 3360-3400 元/吨，较上周下调 100 元/吨。另外本周深加工玉米收购价格也在下跌，随着北方天气放晴气温升高，基层售粮积极性提高导致市场流通粮源增加，工厂调低玉米收购价格，成本支撑减弱，一定程度上拖累玉米淀粉价格下行。

6.2 生猪

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

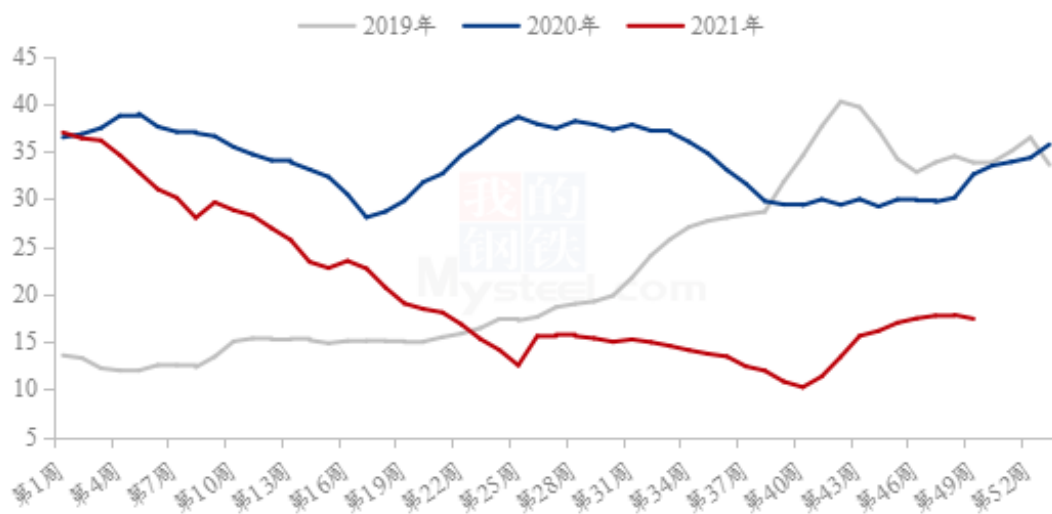


图 10 生猪价格走势

数据来源：钢联数据

本周生猪出栏均价为 17.40 元/公斤，较上周下跌 0.41 元/公斤，环比下跌 2.30%，同比下跌 46.61%。截止 12 月 9 日，生猪出栏均价为 16.78 元/公斤，较上周四下跌 0.92 元/公斤，跌幅为 5.20%。终端需求表现一般，白条量价无明显好转，部分南方白条市场依旧处于烂市现状，猪贸易商毛猪退货现象较多；同时散户大猪出栏积极性有所提升，集团场出栏压力大，降价出猪意愿强，短期市场供应充足，猪价下跌幅度较

大。下周部分集团场放量出栏，猪源较为充足，再加上屠企压价意愿强，预计下周猪价偏弱运行。

6.3 小麦

2019年-2021年主产区小麦价格走势（元/吨）

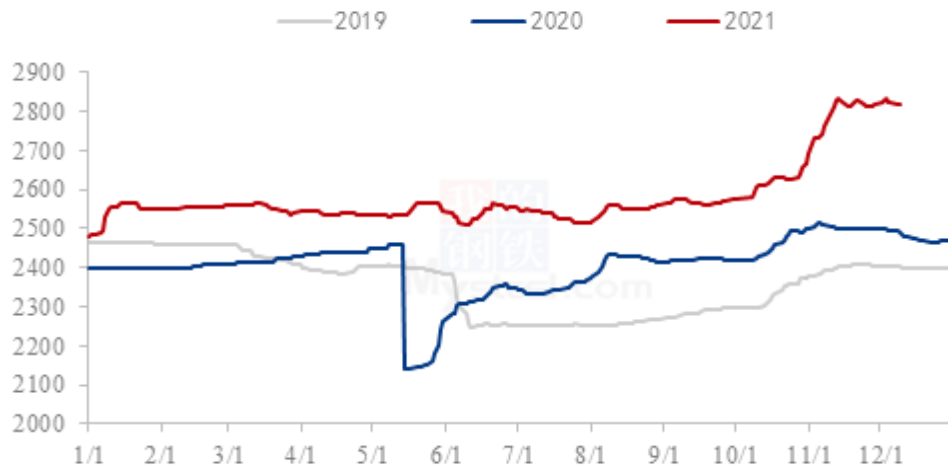


图 11 小麦价格走势

截至本周四（12月9日）全国小麦市场均价在2819元/吨，较上周四（12月2日）2827元/吨，下调8元/吨，跌幅0.28%。

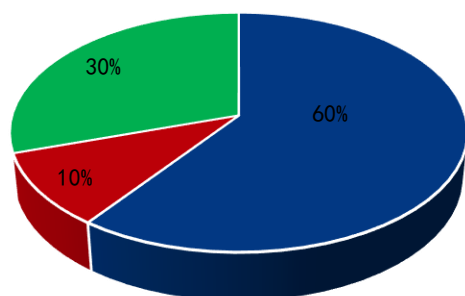
本周小麦市场价格涨跌互现，市场跌价企业居多，全国均价呈现小幅下跌态势。制粉企业小麦收购满足刚需为主，部分企业上量减少，提价促量，量增价跌，企业根据自身库存和上货量情况灵活调整收购价格。近期玉米价格呈现缓跌态势，玉米小麦价差逐渐缩减，小麦替代优势减弱，用量有所减少，饲料企业消耗前期库存为主，整体上货量不大。小麦价格在高位反复博弈调整，涨落均有阻力。

6.4 高粱

本周高粱价格维持稳定，农户售粮意愿一般，目前东北产区售粮进度整体偏慢，售粮进程约在3-4成。产区高粱水分普遍偏高，基层贸易商根据具体粮质，按质定价，采购心态不强。中大型贸易商按订单采购，建库存意愿较低，大多贸易商持观望心态，贸易商外销出货缓慢。下游酒厂库存消化较慢，需求一般，随用随采。预计短期内高粱市场稳定运行。

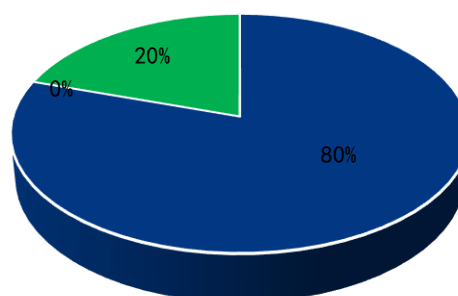
第七章 市场心态解读

贸易商



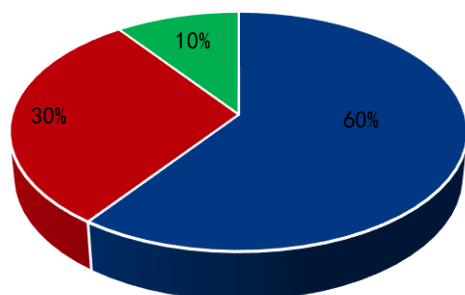
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

深加工



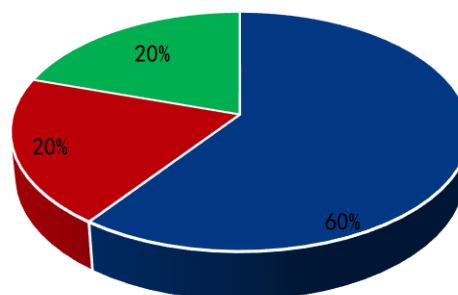
■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

饲料企业



■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

资金

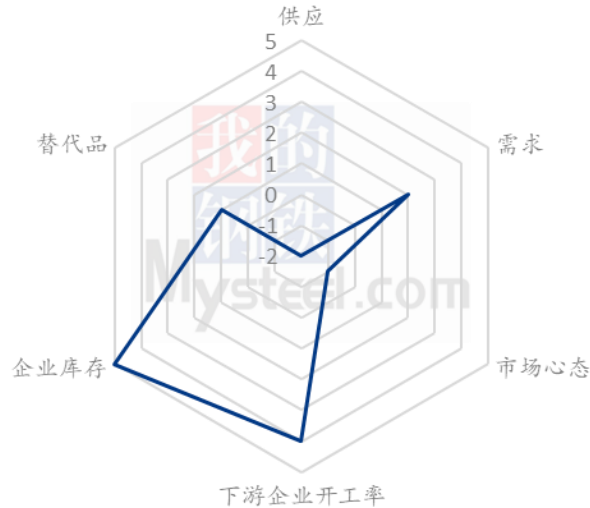


■ 震荡 ■ 看涨 ■ 看跌

样本数量：贸易商 30，生产企业 20，资金 5。

第八章 玉米后市影响因素分析

玉米后市影响因素分析



影响因素分析：

供应：农户售粮积极性好转，供应增加；

需求：深加工开工率维持高位，对玉米消费利好；

替代品：替代品使用比例下降；

库存：企业库存水平处于低位，利好玉米价格；

市场心态：市场心态偏震荡对待；

总结：农户售粮好转，短期供应增加，但渠道库存和企业库存较低，价格下跌空间有限。

影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行综合数值判定。

第九章 玉米下周价格预测

2021年玉米价格走势预测（元/吨）

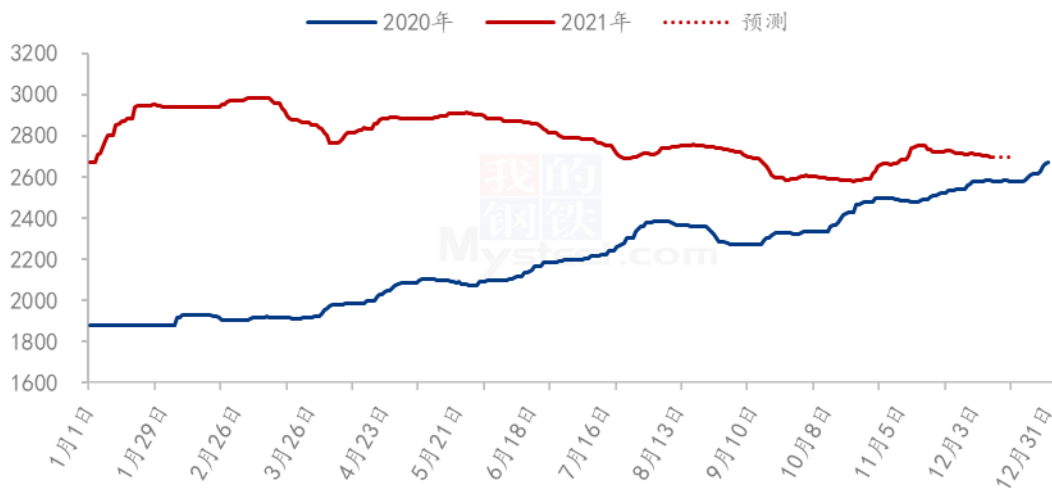


图 12 玉米价格走势预测

数据来源：钢联数据

东北地区地趴粮售粮高峰预期来临，关注产区天气及基层售粮心态变化，同时下游用粮企业库存整体偏低，叠加春节前备货需求，下游走货情况依然较好。华北地区供应相对宽松，深加工企业根据自身库存及门前到厂车辆灵活调整价格，预计短期价格偏弱，但继续下调空间有限。南方销区玉米市场根据港口到货情况、产区价格及下游饲料企业需求情况调整销售价格，预计短期玉米价格窄幅调整为主。

免责声明：

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：招晓晴 0533-7026621

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100